

DB

Facsimile
Transmission

NEW YORK
TEL: +1 212 259-8000
FAX: +1 212 259-6333

WASHINGTON, D.C.
TEL: +1 202 862-1000
FAX: +1 202 862-1093

LOS ANGELES
TEL: +1 213 626-3399
FAX: +1 213 625-0562

LONDON
TEL: +44 (0)171 456-6000
FAX: +44 (0)171 456-6001

HONG KONG
TEL: +852 2509-7000
FAX: +852 2509-7088

BUDAPEST
TEL: +36 1 374-2660
FAX: +36 1 374-2661

PRAGUE
TEL: +420 2 2494-9005
FAX: +420 2 2494-9010

WARSAW
TEL: +48 22 493-288
FAX: +48 22 498-023

DEWEY BALLANTINE

11 UNDERSHAWFT
LONDON EC3A 8LP
TEL 0171 456-6000 FAX 0171 456-6001

From: Camille Abousleiman Tel. No. 0171 456 6061
Louise Roman Bernstein Tel. No. 0171 456 6082
Date: February 18, 2000 Total pages, including cover sheet:

If there is a problem with this transmission, please call 0171 456-6109.

Addressee	Fax No.	Tel No.
Mr. Trevor Blewer	0171 322 7298	
Mr. Tony Harvin		
Emmet, Marvin & Martin, NY	00 212 238 3100	
Lakah Group		
Mr. Ramy Lahak	00 202 417 6223	
Eng. Mohamed Khadr		

Message:

Please see attached.

The information contained in this telex message is confidential and is intended only for the exclusive use of the individual or entity named above and may contain information that is attorney work product, privileged, confidential or exempt from disclosure under applicable law. If the reader of this message is not the intended recipient, or the employee or agent responsible for delivering it to the intended recipient, you are hereby notified that any dissemination, distribution or copying of this communication is strictly prohibited. If you have received this message in error please immediately notify us by telephone (call collect) to arrange for its return. Thank you.

Fax Operator:	User Number: 901189
Transmission time:	Matter: 663524

32143

DEWEY BALLANTINE

MEMORANDUM

TO: Mr. Trevor Blewer
Tony Harvin, Esq.

CC: Mr. Ramy Lakah
Mr. Mohamed Khadr

FROM: Camille Abousleiman
Louise Roman Bernstein

DATE: February 18, 2000

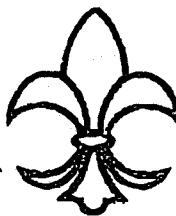
RE: Lakah

We have been requested by Holding Company for Financial Investments (Lakah Group) S.A.E. (the "Parent Guarantor") to forward the attached materials to you, which consist of an officers' certificate and resolution of the Board of Directors of the Parent Guarantor in respect of the sale by Arab Steel Factory of certain of its assets. The English translation of the Board resolution has been prepared by Dewey Ballantine as a courtesy and we assume no responsibility for its accuracy.

Please let us know if you need anything further in connection with this matter. The Parent Guarantor has requested, in this respect, that you either confirm that no approval of the Bondholders is required for the consummation of the sale or that you withdraw, in writing, your previous letter indicating that such a consent may be required. During the next week, Camille Abousleiman can be reached at 011-44-467-815-599 and Louise Roman Bernstein can be reached at 011-44-171-456-6082 or 011-44-7818-038-231; please feel free to call either one of us.

Best regards.

C.A.
L.R.B.



LAKAH GROUP

Officers' Certificate

To : The Bank of New York, as Trustee
101 Barclay Street, Floor 21 W
New York, New York 10286

February 16, 2000

Lakah Funding Limited
U.S. \$ 100,000,000.12 per cent.
Bonds due 2004 (the "Bonds")

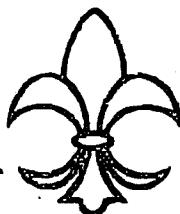
Dear Sirs:

We, being, respectively, (Chairman and Co-Chief Executive Officer and Vice - Chairman and Co-Chief Executive Officer) of Holding Company for Financial Investments (Lakah Group), S.A.E., a holding company incorporated with limited liability in the Arab Republic of Egypt (the "Company"), refer to the Indenture dated as of December 8, 1999 (the "Indenture") among Lahah Funding Limited (the "Issuer"), the Company and certain of its operating subsidiaries, including Arab Steel Factory, S.A.E., as guarantor, and yourselves, as trustee, pursuant to which the Bonds were issued. Terms defined in the Indenture shall bear the same meanings when used in this Certificate.

In connection with the sale by ASF (the "ASF Sale") of certain of its assets, as more fully described in the resolutions of the Board of Directors of the Company attached hereto as Annex A (the "Resolutions"), and for purposes of demonstrating compliance with the Indenture and the Bonds, including in particular (but without limitation) Sections 1005(e) and (f) of the Indenture and the corresponding Conditions 13 and 14 of the Terms and Conditions of the Bonds, we hereby certify as follows:

1. The ASF Sale was completed as of February 16, 2000.
2. Attached hereto as Annex A are certain Resolutions adopted at a Meeting of the Board of Directors of the Company in connection with the ASF Sale, thereof, which Resolutions have not been amended, superseded or repealed since the adoption thereof.
3. As required by Section 1005(e) of the Indenture and the corresponding Condition 13 of the Terms and Conditions of the Bonds, the assets sold by ASF pursuant to the ASF Sale were sold for Fair Market Value (the determination of the Board of Directors of the Company to this effect being evidenced by the Resolutions) and the purchase price received in connection with the ASF Sale was received, in full, by ASF simultaneously with the disposal of the subject assets, 100 % in cash.

68, Merghany St., Heliopolis P.O.Box 177 Heliopolis, Cairo - Egypt
Tel: (202) 4176224/5/6/7/8 Fax: (202) 4176223



LAKAH GROUP

4. The ASF Sale does not constitute a sale of "all or substantially all" of the assets of any Guarantor, including ASF or the Company, for purposes of Section 1005(f) of the Indenture or the corresponding Condition 14 of the Terms and Conditions of the Bonds, inasmuch as ASF will retain ownership of the East Port Said project more fully described in the Resolutions.
5. No event of Default or other event, which with notice or the passage of time or both could become an Event of Default, has occurred or will occur as a result of the ASF Sale.

Yours faithfully,

Name: Mr. Ramy Raymond Lakah
Title : Chairman and Co-Chief Executive Officer

Name: Mr. Michel Raymond Lakah
Title : Vice - Chairman and Co-Chief Executive Officer

68, Mergahany St., Heliopolis P.O.Box 177 Heliopolis, Cairo - Egypt
Tel: (202) 4176224/5/6/7/8 Fax: (202) 4176223

+202 4176223 PAGE. 004

18 FEB 1980

رلن المال العربي بـ ٢٠٠٠ جلية مصرى
رلن المال المصرى بـ ١٩٨٨ جلية مصرى
سجل تجاري: ٣١٨١٩٧ لسنة ١٩٩٨ - القاهرة
و ٥ جندي لفيفه العاملة لسوق المال رقم (٢٠٠) لسنة ١٩٩٨

الشركة القابضة للمستثمارات المالية

(ପ୍ରକାଶକ. ଜୀ)

١٩٩٢ معاشرة مصرية عاشقة لأحكام القانون (٩٥) لسنة

(۳)

هذا وقد قرئ الإجتماع حيث كانت الساعة العاشرة والنصف من صباح نفس اليوم .

رئيس الاجتماع

للمزيد

三

أقر بأن الم Gusar يعاليه صورة طبق الأصل من محضر إجتماع مجلس إدارة الشركة القابضة للأستثمارات المالية (ل.ك.ح جروب) المنعقد بتاريخ ٢٠٠٠/١٠/٢ كما هو مثبت بمحضر مخادر الاجتماعات الموافق وبالإلي مسؤولية كللة عن صحة ما ورد به وله لا مسؤولية على الهيئة العامة لسوق المال أن توافق الحكومة قبل الشركة أو غيرها حاود بها.

رئيس مجلس الادارة

رعنی ریمون میشیل لکج

مشرفة للطباعة والتوزيع (الطبعة الرابعة) ش. م. ٤٠٢
٦٨ شارع العزّيز طهاني - مصر الجديدة - القاهرة
طهريون تبرعي: ض. بـ ٣٦٢٣ ملوكين

+202 4176223 PAGE. 003

18 FEB . 00 13:08

الشوكة القابضة لاستثمارات المالية

(الـ كـ جـ جـروـبـ)

شركة مساهمة مصرية ماضية لأحكام القرار (١٥) لسنة ١٩٩٢ (٢)

رقم المال المرخص به ٠٠٠ ٠٠٠ ٠٠ ج.م. مصرى
رقم المال المصدر ٨٨٠ ٤٩٩ ١ ج.م. مصرى
سجل تجاري : ٣١٨٩٧ لسنة ١٩٩٨ - القاهرة
ترخيص الهيئة العامة لسوق المال رقم (٢٥٠) لسنة ١٩٩٨

وقد أكد السيد / رئيس مجلس الإدارة أن الأصول المباعة سوف يتم تحويل قيمتها طبقاً لما يحقه إياها من مسؤولية هذه القيمة بالقيمة السوقية العادلة للأصول - كما أوضح سيداته أن العرض المقيد من الشركة المشترية التي تقدمت بعرض للشراء يجب صدور موافقة بنك القاهرة على هذا العرض كضمان لكمال قيمة العائدات المصدرة من شركة المصانع العربي للحديد والصلب عالم ٢٠٠٥ م.

كما أوضح السيد / رئيس مجلس الإدارة أن شركة المصانع العربي للحديد ستظل محتفظة بمتلكتها لأسمه مشروع شرق للتربية ببور سعيد ولبلوغ مساحته مليون متر مربع والمخصص لإقامة مشروع الحديد الإسقحي .

وقد ألم السيد / رئيس مجلس الإدارة بتوزيع تقرير تقييم شركة المصانع العربي للحديد ولبيان بها على وجه الدقة تقييم الأصول المباعة على كافة المساعدةأعضاء المجلس الحاضرين .

وبناءً على عرضه عليهم السيد / رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب بشأن بيع بعض الأصول والمقومات الخاصة بشركة المصانع العربي للحديد ش.م.م ، فقد تأكد مجلس أن شركة مجموعة مصر للصلب ش.م.م قد تقدمت بعرض نهائى لشراء الأصول والمقومات المذكورة وأن قيمة الشراء الواردة بهذا العرض متساوية تماماً للقيمة السوقية العادلة للأصول والمقومات المراد شراؤها ، وبناءً على ذلك وطبقاً لما ثبت للمجلس أصدر في نهاية اجتماعه القرارات الآتية :

أولاً : الموافقة نهائياً على عرض الشراء المقدم من شركة مجموعة مصر للصلب ش.م.م لشراء بعض الأصول والمقومات شركة المصانع العربي للحديد ش.م.م .

ثانياً : أن يتم سداد القيمة المتفق عليها بين الطرفين - والمعتمد بها عرض نهائى من المشتري - ن tud عد التوقيع على عقد البيع .

ثالثاً : احتفاظ شركة المصانع العربي للحديد بما يخصها من أسم مملوكة لها في شركة المصانع العربي لمنتجات الصلب والمال لمشروع المصانع المصري للحديد الإسقحي بشرق التربية ببور سعيد .

رابعاً : تقويض السيد / الأستاذ رامي ريمون ميشيل لكيح - رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب للشركة القابضة لاستثمارات المالية (الـ كـ جـ جـروـبـ) ش.م.م ، (والمساهم الرئيسى بشركة المصانع العربي للحديد ش.م.م) في التوقيع على عقد البيع المحرر بين شركة المصانع العربي للحديد ش.م.م وبين شركة مجموعة مصر للصلب ش.م.م ، وفي استلام قيمة البيع ، وفي التوقيع على كافة الإجراءات اللازمة لنقل ملكية الأصول المباعة إلى شركة مجموعة مصر للصلب ش.م.م .

الشركة القابضة لاستثمارات المالية (الـ كـ جـ جـروـبـ) ش.م.م
٦٨ شارع البرهانى - مصر الجديدة - القاهرة
العنوان البريدي : من بـ ٣٤٣ مليونيل
النطريون : ١١٢٢٤ - ١١٢٢٥ - ١١٢٢٦ فاكس : ١١٢٢٢

+202 4176223 PAGE. 002

18 FEB . 00 13:07

الشركة القابضة للاستثمارات المالية

(إ. ك. ج. جروب)

شركة مساهمة مصرية عائمة للأكلم للبن (٥) لسنة ١٩٩٢

رلن المال للرخيص ٤٠٠٠٠٠٥ جبل مصرى
رلن المال المصر ٨٨٠٠٠١ ١٤٩٦ جبل مصرى
سجل تجاري : ٣١٨١١٧ لسنة ١٩٩٦ - القاهرة
ترخيص الهيئة العامة لسوق المال رقم (٢٥٠) لسنة ١٩٩٦

مدحور اجتماع مجلس إدارة الشركة القابضة للاستثمارات المالية (إ. ك. ج. جروب) شرم المنعقد يوم الخميس الموافق ٣٠٠٣/١٠/٢٠٠٠

بناء على الدعوة المرجحة من السيد / الأستاذ رامي ريمون ميشيل لкуح رئيس مجلس إدارة الشركة القابضة للاستثمارات المالية (إ. ك. ج. جروب) شرم إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة لحضور اجتماع مجلس الإدارة المقرر عقده بمقر الشركة لكان في ٦٨ شارع العبور على - مصر الجديدة - القاهرة في تمام الساعة التاسعة صباح يوم الخميس الموافق ٢٠٠٠/٣/١٠ ، وذلك لبحث الموضوعات الآتية :

الموافقة على بيع بعض أصول شركة المصنع العربي للحديد شرم (إحدى الشركات التابعة للشركة القابضة للاستثمارات المالية إ. ك. ج. جروب) على أن يتم تحديد قيمة البيع بالقيمة السوقية العادلة للأصول المباعة (وطبقاً لما سبق تحديده في المذكرة المحررة في ١٩٩٩/١٢/٨ من الشركة المصدرة وببعض الشركات التابعة للشركة القابضة ومنها شركة المصنع العربي للحديد كضمان ، وبذلك أوف نيويورك ترسني British المودع لديه السندة المستحقة للسداد في عام ٢٠٠٤ م للشركة المصدرة وللوقاية في جزر Virgin Islands .

وقد تقدّم المجلس في الموعد والمكان المحدد له وحضر الاجتماع كل من السادة :

١- السيد / رامي ريمون ميشيل لкуح	رئيس مجلس الإدارة والمصوّر المنتدب
٢- السيد / عبد اللطيف محمد فريد	نائب أول رئيس مجلس الإدارة
٣- السيد / مصطفى فاضل أبوه باتا	نائب أول رئيس مجلس الإدارة
٤- السيد / محمد علي حمزه خضر	نائب أول رئيس مجلس الإدارة
٥- السيد / عبد اللطيف محمد فريد	نائب رئيس مجلس الإدارة
٦- السيد / مدحت صبحي ميخائيل	نائب رئيس مجلس الإدارة
٧- السيد / إسماعيل صلاح عيدون	عضو مجلس الإدارة

كما حضر الاجتماع السيد / محمد سيد عبد الجليل أمين سر الجلسه .

وقد بدأ الاجتماع برئاسة السيد / رامي ريمون ميشيل لкуح حيث أوضح سيلاته أن شركة المصنع العربي للحديد شرم وهي إحدى الشركات التابعة للشركة القابضة للاستثمارات المالية إ. ك. ج. جروب قد قطع شوطاً كبيراً في المفاوضات الجادة التي يجريها مع شركة مجموعة مصر للصلب بشأن بيع بعض أصول المصنع والمتمثلة في الأرض المقام عليها المصنع بالمنطقة الصناعية A3 بمدينة العاشر من رمضان وكذلك بعض المعدات والمشتقات الصناعية والإنشاءات المدنية المقامة على هذه الأرض .

Unofficial translation

HOLDING COMPANY FOR
FINANCIAL INVESTMENTS
(LAKAH GROUP), S.A.E.

MINUTES OF THE MEETING OF THE
BOARD OF DIRECTORS
HELD AT 9.00 AM ON THURSDAY FEBRUARY 10, 2000

Pursuant to a call by Mr. Ramy Raymond Michel Lakah, Chairman of Holding Company for Financial Investments (Lakah Group), S.A.E. (the "Company"), to the members of the Board of Directors to attend a meeting of the Board to be held at the offices of the Company located at 68, Merghany Street, Heliopolis, Cairo, Egypt, at 9:00 a.m. on February 10, 2000, with the following agenda:

To authorize the sale of certain assets of Arab Steel Factory S.A.E. ("ASF"), one of the subsidiaries of the Company, provided the purchase price for the sale be equal to the Fair Market Value (as defined in the Indenture dated December 8, 1999 among the issuer, certain subsidiaries of the Company, including ASF, as guarantors, and The Bank of New York, as trustee, pursuant to which the Bonds due 2004 of the issuer, which is located in the British Virgin Islands, were issued of the assets to be sold).

The Board of Directors met at the time and place specified and the following persons were present at the meeting:

1.	Mr. Ramy Raymond Michel Lakah	Chairman
2.	Mr. Michel Raymond Michel Lakah	First Vice – Chairman
3.	Mr. Ramy Mustapha Fadel Oda Pacha	First Vice – Chairman
4.	Mr. Mohamed Ali Hamza Khadr	First Vice – Chairman
5.	Mr. Abed El-Kader Mohamed Farid	Vice – Chairman
6.	Mr. Madhat Sobhi Michail	Vice – Chairman
7.	Mr. Ismail Saleh Abdoun	Member

In addition, Mr. Mohamed Said Abdel Jalil attended the Meeting and served as secretary.

The Meeting was chaired by Mr. Ramy Raymond Michel Lakah (the Chairman) who explained that ASF, one of the subsidiaries of the Company, held extensive negotiations with the Egyptian company for [unable to translate the full technical name of the company] for the purpose of selling certain assets of ASF consisting of the land on which its factory is built in industrial zone A3 in the 10th of Ramadan City, including certain equipment and improvements which are built on the property.

The Chairman confirmed that the assets to be sold will be valued in accordance with the preceding statements regarding their fair market value and the Chairman confirmed that any sale pursuant to the offer received from the purchaser is subject to approval of Banque du Caire as guarantor of the Bonds issued by ASF maturing in 2005.

The Chairman added that ASF will maintain its ownership of the shares relating to the East Port Said Project with a land area of approximately 1,000,000 square metres and which is dedicated for the development of an HBI project. The Chairman proceeded to distribute to the Board Members a valuation relating to ASF which showed with precise detail the values of the assets to be sold by ASF.

The Board Members discussed the matters submitted for discussion by the Chairman regarding the sale of certain assets of ASF, and thereafter confirmed that the purchaser made a final offer for the purchase of the assets to be sold, that the purchase price included in such offer is equal to the fair market value of the assets, and based on the foregoing, adopted the following resolutions:

1. RESOLVED, to grant final approval of the offer submitted by the purchaser [Egyptian company] for the purchase of certain assets of ASF.
2. RESOLVED, that the payment of the agreed amount between the parties, which is the subject of the final offer from the purchaser, be made in cash upon signature of the purchase contract.
3. RESOLVED, that ASF shall maintain ownership of its shares in ACIS, which is the owner of the project in East Port Said.
4. RESOLVED, to authorize the Chairman to execute the contract of sale between ASF and the purchaser, to receive the purchase price, and to take all other action for the transfer of ownership of the assets to the purchaser.

Thereafter the Meeting ended at 10.30 a.m.

Secretary
(Signature)

Chairman
(Signature)

ACKNOWLEDGEMENT

I acknowledge that a copy of the Minutes of the Meeting of the Board of Directors of Holding Company for Financial Investments (Lakah Group), S.A.E. which took place on February 10, 2000 is included in the registry of the Minutes and that I am fully responsible for the accuracy of the contents therein and that no responsibility shall be attributed to the Capital Market Authority or the Government from the Company or any third party regarding those Minutes.

The Chairman of the Board

Ramy Ramond Michel Lakah
(Signature)